

# Vordingborg Fjernvarme A/S

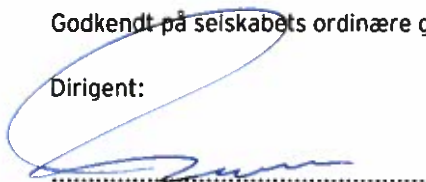
Brovejen 10, 4760 Vordingborg

CVR-nr. 30 69 24 46

## Årsrapport 2018

Godkendt på selskabets ordinære generalforsamling den 14. maj 2019

Dirigent:





## Indhold

|   |          |
|---|----------|
| <b>Ledespåtegning</b>                             | <b>2</b> |
| <b>Den uafhængige revisors revisionspåtegning</b> | <b>3</b> |
| <b>Ledelsesberetning</b>                          | <b>5</b> |
| <b>Årsregnskab 1. januar - 31. december</b>       | <b>7</b> |
| Resultatopgørelse                                 | 7        |
| Balance   | 8        |
| Egenkapitalopgørelse                              | 10       |
| Noter   | 11       |

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Vordingborg Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Årsrapporten aflægges i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018.

Det er endvidere vores opfattelse, at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for de forhold, beretningen omhandler.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

Vordingborg, den 14. maj 2019  
Direktion:



Søren Mikkelsen

Bestyrelse:



Kurt Johansen  
formand



Heino Frederik Hahn  
næstformand



Michael Seiding Larsen



Michael Tom Larsen



Carsten Holse Olsen

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til kapitalejeren i Vordingborg Fjernvarme A/S

### Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Vordingborg Fjernvarme A/S for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018, der omfatter resultatopgørelse, balance, egenkapitalopgørelse og noter, herunder anvendt regnskabspraksis. Årsregnskabet udarbejdes efter årsregnskabsloven.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af selskabets aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31. december 2018 samt af resultatet af selskabets aktiviteter for regnskabsåret 1. januar - 31. december 2018 i overensstemmelse med årsregnskabsloven.

### Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

### Uafhængighed

Vi er uafhængige af selskabet i overensstemmelse med internationale etiske regler for revisorer (IESBA's etiske regler) og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse regler og krav.

### Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med årsregnskabsloven. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere selskabets evne til at fortsætte driften; at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant; samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere selskabet, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

### Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformationer kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugerne træffer på grundlag af årsregnskabet.

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- ▶ Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- ▶ Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af selskabets interne kontrol.
- ▶ Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.

## Den uafhængige revisors revisionspåtegning

- ▶ Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om selskabets evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusion er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at selskabet ikke længere kan fortsætte driften.
- ▶ Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

### Udtalelse om ledelsesberetningen

Ledelsen er ansvarlig for ledelsesberetningen.

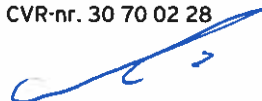
Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningen, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningen.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningen og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningen er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningen indeholder krævede oplysninger i henhold til årsregnskabsloven.

Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningen er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med årsregnskabslovens krav. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningen.

København, den 14. maj 2019  
ERNST & YOUNG  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
CVR-nr. 30 70 02 28



Michael N. C. Nielsen  
statsaut. revisor  
mne26738

## Ledelsesberetning

### Oplysninger om selskabet

|                      |   |
|----------------------|---|
| Navn                 | Vordingborg Fjernvarme A/S  |
| Adresse, postnr., by | Brovejen 10, 4760 Vordingborg   |
| CVR-nr.              | 30 69 24 46   |
| Stiftet              | 23. maj 2007  |
| Hjemstedskommune     | Vordingborg   |
| Regnskabsår          | 1. januar - 31. december  |
| Bestyrelse           | Kurt Johansen, formand<br>Heino Frederik Hahn, næstformand<br>Michael Seiding Larsen<br>Michael Tom Larsen<br>Carsten Holse Olsen |
| Direktion            | Søren Mikkelsen   |
| Revision             | Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250, 2000 Frederiksberg                         |

## Ledelsesberetning

### Virksomhedens væsentligste aktiviteter

Vordingborg Fjernvarme A/S har til opgave at forsyne Vordingborg by og nærområder med fjernvarme og fremskaffe den nødvendige energi.

### Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Det har været et tilfredsstillende år for Vordingborg Fjernvarme A/S. Der er solgt 95.764 MWh, hvilket er en stigning på 4,26 % i forhold til det foregående år. Varmetabet udgør 20 %.

Der er søgt om tilladelse hos Vordingborg kommune om etablering af fjernvarme i Ørslev. Projektet er godkendt, men forventeligt er der indkommet klage fra Dansk Naturgasdistribution - Vordingborg Fjernvarme A/S afventer.

### Begivenheder efter balancedagen

Efter regnskabsårets afslutning er der ikke indtruffet begivenheder, som vil kunne forrykke selskabets finansielle stilling væsentligt.

### Forventet udvikling

Det forventes, at fjernvarmepriserne vil stige som følge af at statens VE-tillæg til Vordingborg Kraftvarme A/S forventes at bortfalde fra 1. april 2019. Forventet prisstigning på 5-10 %. Forsyningen har indklaget afgørelsen om bortfald af VE-tillæg til Energitilsynet. Selv om klagen imødeses vil VE-tillægget dog over tid blive udfaset.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Resultatopgørelse

| Note | kr.   | 2018        | 2017        |
|------|---|-------------|-------------|
| 2    | <b>Nettoomsætning</b>                             | 53.891.718  | 55.510.255  |
|      | Andre driftsindtægter                             | 89.630      | 117.856     |
|      | Omkostninger til råvarer og hjælpematerialer      | -42.219.196 | -43.756.705 |
|      | Andre eksterne omkostninger                       | -4.745.797  | -6.485.959  |
|      | <b>Bruttoresultat</b>                             | 7.016.355   | 5.385.447   |
| 4    | Af- og nedskrivninger af materielle anlægsaktiver | -4.206.040  | -2.307.333  |
|      | <b>Resultat før finansielle poster</b>            | 2.810.315   | 3.078.114   |
|      | Finansielle omkostninger                          | -3.181.542  | -3.011.079  |
|      | <b>Resultat før skat</b>                          | -371.227    | 67.035      |
| 5    | Skat af årets resultat                            | 371.227     | -67.035     |
|      | <b>Årets resultat</b>                             | 0           | 0           |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.  | <u>2018</u>        | <u>2017</u>        |
|------|--|--------------------|--------------------|
|      | <b>AKTIVER</b>                               |                    |                    |
|      | <b>Anlægsaktiver</b>                         |                    |                    |
| 6    | <b>Materielle anlægsaktiver</b>              |                    |                    |
|      | Grunde og bygninger                          | 925.134            | 926.970            |
|      | Produktionsanlæg og maskiner                 | 160.584.123        | 160.074.921        |
|      | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar      | 0                  | 0                  |
|      | Materielle anlægsaktiver under udførelse     | 2.391.644          | 380.845            |
|      |  | <u>163.900.901</u> | <u>161.382.736</u> |
|      | <b>Anlægsaktiver i alt</b>                   | <u>163.900.901</u> | <u>161.382.736</u> |
|      | <b>Omsætningsaktiver</b>                     |                    |                    |
|      | <b>Varebeholdninger</b>                      |                    |                    |
|      | Råvarer og hjælpematerialer                  | 1.251.642          | 1.337.797          |
|      |  | <u>1.251.642</u>   | <u>1.337.797</u>   |
|      | <b>Tilgodehavender</b>                       |                    |                    |
|      | Tilgodehavender fra salg og tjenesteydelser  | 7.457.230          | 8.356.987          |
|      | Tilgodehavender hos tilknyttede virksomheder | 5.802.890          | 8.175.903          |
|      | Tilgodehavende sambeskatningsbidrag          | 77.052             | 29.124             |
|      | Andre tilgodehavender                        | 1.898.394          | 2.112.866          |
| 7    | Reguleringsmæssig underdækning               | 0                  | 2.352.473          |
|      |  | <u>15.235.566</u>  | <u>21.027.353</u>  |
|      | <b>Likvide beholdninger</b>                  | <u>5.332.280</u>   | <u>0</u>           |
|      | <b>Omsætningsaktiver i alt</b>               | <u>21.819.488</u>  | <u>22.365.150</u>  |
|      | <b>AKTIVER I ALT</b>                         | <u>185.720.389</u> | <u>183.747.886</u> |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Balance

| Note | kr.  | 2018        | 2017        |
|------|--|-------------|-------------|
|      | <b>PASSIVER</b>                                    |             |             |
|      | <b>Egenkapital</b>                                 |             |             |
|      | Selskabskapital                                    | 500.000     | 500.000     |
|      | <b>Egenkapital i alt</b>                           | 500.000     | 500.000     |
|      | <b>Hensatte forpligtelser</b>                      |             |             |
|      | Udskudt skat                                       | 677.519     | 971.694     |
| 9    | Tidsmæssige forskelle                              | 32.772.607  | 33.787.420  |
|      | <b>Hensatte forpligtelser i alt</b>                | 33.450.126  | 34.759.114  |
|      | <b>Gældsforpligtelser</b>                          |             |             |
| 8    | <b>Langfristede gældsforpligtelser</b>             |             |             |
|      | Kreditinstitutter i øvrigt                         | 103.834.031 | 107.022.742 |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder                  | 15.100.000  | 15.550.000  |
|      |  | 118.934.031 | 122.572.742 |
|      | <b>Kortfristede gældsforpligtelser</b>             |             |             |
| 8    | Kortfristet del af langfristede gældsforpligtelser | 3.638.710   | 2.874.618   |
|      | Gæld til banker                                    | 0           | 1.664.344   |
| 7    | Reguleringsmæssig overdækning                      | 4.084.441   | 0           |
|      | Leverandører af varer og tjenesteydelser           | 181.212     | 1.074.930   |
|      | Gæld til tilknyttede virksomheder                  | 21.878.204  | 17.547.443  |
|      | Anden gæld   | 3.053.665   | 2.754.695   |
|      |  | 32.836.232  | 25.916.030  |
|      | <b>Gældsforpligtelser i alt</b>                    | 151.770.263 | 148.488.772 |
|      | <b>PASSIVER I ALT</b>                              | 185.720.389 | 183.747.886 |

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 3 Personaleomkostninger
- 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.
- 11 Sikkerhedsstillelser
- 12 Nærtstående parter

**Årsregnskab 1. januar - 31. december****Egenkapitalopgørelse**

| kr.                              | <u>Selskabskapital</u> |
|----------------------------------|------------------------|
| Egenkapital 1. januar 2017       | <u>500.000</u>         |
| Egenkapital 1. januar 2018       | 500.000                |
| Overført via resultatdisponering | <u>0</u>               |
| Egenkapital 31. december 2018    | <u>500.000</u>         |

Selskabskapitalen er fordelt på 500 aktier á nominelt 1.000 kr. Ingen aktier er tillagt særlige rettigheder.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Vordingborg Fjernvarme A/S for 2018 er aflagt i overensstemmelse med årsregnskabslovens bestemmelser for klasse B-virksomheder med tilvalg af visse bestemmelser for klasse C. Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til sidste år.

### Resultatopgørelsen

#### Nettoomsætning

Nettoomsætning indregnes i resultatopgørelsen, hvis levering og risikoovergang til køber har fundet sted inden årets udgang, og hvis indtægten kan opgøres pålideligt og forventes modtaget. Tilslutningsbidrag indtægtsføres, når tilslutningen til distributionsnettet er foretaget.

Nettoomsætningen indregnes ekskl. moms og afgifter opkrævet på vegne af tredjpart.

Indtægter opgøres på grundlag af kundernes måler aflæsning m.v.

Årets over-/underdækning samt årets regulering af tidsmæssige forskelle i forbrugerbetalingen indregnes under nettoomsætningen.

#### Andre driftsindtægter

Andre driftsindtægter indeholder regnskabsposter af sekundær karakter i forhold til virksomhedens hovedaktiviteter, herunder fortjeneste eller tab ved salg af anlægsaktiver.

#### Andre eksterne omkostninger

Andre eksterne omkostninger omfatter omkostninger vedrørende virksomhedens primære aktivitet, der er afholdt i årets løb, herunder omkostninger til distribution, salg, reklame, administration, lokaler, tab på debitorer, ydelser på operationelle leasingkontrakter m.v.

#### Afskrivninger

Afskrivninger omfatter afskrivninger på materielle anlægsaktiver.

Afskrivningsgrundlaget opgøres under hensyntagen til aktivets restværdi efter afsluttet brugstid og reduceres med eventuelle nedskrivninger. Afskrivningsperioden og restværdien fastsættes på anskaffelsestidspunktet og revideres årligt. Overstiger restværdien aktivets regnskabsmæssige værdi, ophører afskrivningen.

Ved ændring i afskrivningsperioden eller restværdien indregnes virkningen for afskrivninger fremadrettet som en ændring i regnskabsmæssigt skøn.

Der foretages lineære afskrivninger over den forventede brugstid, baseret på følgende vurdering af aktiverne forventede brugstider:

|   |          |
|---|----------|
| Bygninger                               | 30-50 år |
| Produktionsanlæg og maskiner            | 8-100 år |
| Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | 4-50 år  |

Anlæg under udførelse udgøres af anlæg, der på balancedagen endnu ikke er klar til at tages i brug. Der afskrives ikke på anlæg under udførelse.

Grunde afskrives ikke.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Finansielle omkostninger

Finansielle omkostninger indregnes i resultatopgørelsen med de beløb, der vedrører regnskabsåret. Finansielle poster omfatter renteomkostninger samt tillæg og godtgørelse under acontoskatteordningen m.v.

##### Skat

Skat af årets resultat omfatter aktuel skat af årets forventede skattepligtige indkomst, regulering af skat vedrørende tidligere år samt årets regulering af udskudt skat. Årets skat indregnes i resultatopgørelsen med den del, der kan henføres til årets resultat, og i egenkapitalen med den del, som kan henføres til transaktioner indregnet i egenkapitalen.

Virksomheden indgår i sambeskatning med øvrige dattervirksomheder. Den danske selskabsskat fordeles mellem overskuds- og underskudsgivende danske selskaber i forhold til disses skattepligtige indkomst (fuld fordeling).

Sambeskattede selskaber med overskydende skat godtgøres som minimum i henhold til de gældende satser for rentegodtgørelser af administrationselskabet, ligesom sambeskattede selskaber med restskat som maksimum betaler et tillæg i henhold til de gældende satser for rentetillæg til administrationselskabet.

##### Balancen

##### Materielle anlægsaktiver

Materielle anlægsaktiver måles til kostpris med fradrag af akkumulerede af- og nedskrivninger.

Kostprisen omfatter anskaffelsesprisen samt omkostninger direkte tilknyttet anskaffelsen indtil det tidspunkt, hvor aktivet er klar til at blive taget i brug. Kostprisen tillægges nutidsværdien af eventuelle skønnede forpligtelser til nedtagning og bortskaffelse af aktivet samt retablering. Kostprisen på et samlet aktiv opdeles i separate bestanddele, der afskrives hver for sig, hvis brugstiden på de enkelte bestanddele er forskellig. For egenfremstillede aktiver omfatter kostprisen direkte og indirekte omkostninger til materialer og underleverandører. Låneomkostninger indregnes ikke i kostprisen.

Fortjeneste eller tab opgøres som forskellen mellem salgspris med fradrag af salgskomkostninger og den regnskabsmæssige værdi på salgstidspunktet. Fortjeneste og tab ved salg af materielle aktiver indregnes i resultatopgørelsen under henholdsvis andre driftsindtægter og andre driftsomkostninger.

##### Værdiforringelse af anlægsaktiver

Den regnskabsmæssige værdi af materielle anlægsaktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning.

Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Som genindvindingsværdi anvendes den højeste værdi af nettosalgspris og kapitalværdi. Kapitalværdien opgøres som nutidsværdien af de forventede nettopengestrømme fra anvendelsen af aktivet eller aktivgruppen og forventede nettopengestrømme ved salg af aktivet eller aktivgruppen efter endt brugstid.

Tidligere indregnede nedskrivninger tilbageføres, når begrundelsen for nedskrivningen ikke længere består. Nedskrivninger på goodwill tilbageføres ikke.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

Nedskrivningstesten foretages på basis af de særlige forhold, der gælder for varmeselskaber, herunder at selskaberne er "non-profit" og derfor ikke opererer med et afkastkrav til ejerne, samt de særlige forhold der gælder for reguleringen af indtægter for varmeselskaber.

Det er alene indikationer på værdiforringelse, der relaterer sig til begivenheder indtrådt efter aktivernes anskaffelse, som udløser nedskrivningstest.

#### Varebeholdninger

Varebeholdninger måles til kostpris efter FIFO-metoden. Er nettorealisationsværdien lavere end kostprisen, nedskrives til denne lavere værdi. Nettorealisationsværdien for varebeholdninger opgøres som salgs- sum med fradrag af færdiggørelsesomkostninger og omkostninger, der afholdes for at effektuere salget, og fastsættes under hensyntagen til omsættelighed, ukurans og udvikling i forventet salgspris.

#### Tilgodehavender

Tilgodehavender måles til amortiseret kostpris.

Der foretages nedskrivning til imødegåelse af tab, hvor der vurderes at være indtruffet en objektiv indikation på, at et tilgodehavende eller en portefølje af tilgodehavender er værdiforringet. Hvis der foreligger en objektiv indikation på, at et individuelt tilgodehavende er værdiforringet, foretages nedskrivning på individuelt niveau.

Tilgodehavender, hvor der ikke foreligger en objektiv indikation på værdiforringelse på individuelt niveau, vurderes på porteføljeniveau for objektiv indikation for værdiforringelse. De objektive indikatorer, som anvendes for porteføljer, er fastsat baseret på historiske tabserfaringer.

Nedskrivninger opgøres som forskellen mellem den regnskabsmæssige værdi af tilgodehavender og nutidsværdien af de forventede pengestrømme, herunder realisationsværdi af eventuelle modtagne sikkerhedsstillelser. Som diskonterings-sats anvendes den effektive rente for det enkelte tilgodehavende eller portefølje.

#### Over- og underdækning

Selskabet er underlagt det særlige "hvile i sig selv"-princip i henhold til varmforsyningsloven. Principet medfører, at årets over- eller underdækning, opgjort som årets resultat efter varmforsyningsloven i forhold til opkrævede priser, skal tilbageføres eller kan opkræves hos forbrugerne ved indregning i efterfølgende års priser. Årets over- eller underdækning indregnes derfor som hhv. en omkostning eller en indtægt i resultatopgørelsen. Den akkumulerede over- eller underdækning efter varmforsyningslovens regler er udtryk for et mellemværende med forbrugeren og indregnes i balancen under gæld eller tilgodehavender.

#### Likvider

Likvider omfatter bankindeståender.

#### Tidsmæssige forskelle

Investering i grunde, bygninger, produktionsanlæg og andre anlæg indregnes i varmeprisen i henhold til varmforsyningslovens regler om afskrivninger og henlæggelser og er udtryk for forbrugernes finansiering af anlægsinvesteringer. I årsrapporten indregnes afskrivningerne over aktiverne forventede brugstid. Tidsmæssige forskelle mellem indregning i varmeprisen og i årsrapporten udtrykker således enten en udsendt eller fremsendt betaling fra forbrugerne i forhold til den regnskabsmæssige værdi, der vil udlignes over tid. Forskellene indregnes i balancen under henholdsvis tilgodehavender eller gæld.

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 1 Anvendt regnskabspraksis (fortsat)

##### Selskabsskat

Aktuelle skatteforpligtelser og tilgodehavende aktuel skat indregnes i balancen som beregnet skat af årets skattepligtige indkomst, reguleret for skat af tidligere års skattepligtige indkomster og betalte acontoskatter.

Udskudt skat måles af alle midlertidige forskelle mellem regnskabsmæssig og skattemæssig værdi af aktiver og forpligtelser. I de tilfælde, hvor opgørelse af skatteværdien kan foretages efter forskellige beskatningsregler, måles udskudt skat på grundlag af den af ledelsen planlagte anvendelse af aktivet, henholdsvis afvikling af forpligtelsen.

Udskudte skatteaktiver, herunder skatteværdien af fremførselsberettigede skattemæssige underskud, måles til den værdi, hvortil de forventes at blive anvendt, enten ved udligning i skat af fremtidig indtjening eller ved modregning i udskudte skatteforpligtelser inden for samme juridiske skatteenhed. Eventuelle udskudte nettoaktiver måles til nettorealisationseværdi.

Udskudt skat måles på grundlag af de skatteregler og skattesatser, der med balancedagens lovgivning vil være gældende, når den udskudte skat forventes udløst som aktuel skat. Ændring i udskudt skat som følge af ændringer i skattesatser indregnes i resultatopgørelsen.

##### Gældsforpligtelser

Finansielle gældsforpligtelser indregnes ved lånoptagelse til det modtagne provenu efter fradrag af afholdte transaktionsomkostninger. I efterfølgende perioder måles de finansielle forpligtelser til amortiseret kostpris.

Øvrige gældsforpligtelser måles til nettorealisationseværdien.

| kr.  | 2018              | 2017              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>2 Nettoomsætning</b>                              |                   |                   |
| Salg af MWH  | 42.842.412        | 42.036.313        |
| Salg af m3 varmt vand                                | 4.794.279         | 4.820.829         |
| Abonnementer   | 1.629.430         | 1.479.207         |
| Rumafgifter  | 9.739.885         | 9.209.099         |
| Tilslutningsbidrag                                   | 307.813           | 40.000            |
| Årets regulering af over-/underdækning               | -6.436.914        | -1.944.232        |
| Regulering af tidsmæssige forskelle i brugerbetaling | 1.014.813         | -130.961          |
|  | <u>53.891.718</u> | <u>55.510.255</u> |

#### 3 Personaleomkostninger

Der er ingen ansatte i Vordingborg Fjernvarme A/S. Administration og drift varetages af Vordingborg Forsyningsservice A/S.

| kr.  | 2018             | 2017             |
|--|------------------|------------------|
| <b>4 Afskrivninger på materielle anlægsaktiver</b> |                  |                  |
| Afskrivninger på materielle anlægsaktiver          | 4.206.040        | 2.307.333        |
|  | <u>4.206.040</u> | <u>2.307.333</u> |

**Årsregnskab 1. januar - 31. december**
**Noter**

| kr.  | 2018            | 2017          |
|--|-----------------|---------------|
| <b>5 Skat af årets resultat</b>                |                 |               |
| Beregnet skat af årets skattepligtige indkomst | -77.052         | -29.124       |
| Årets regulering af udskudt skat               | -294.175        | 98.704        |
| Regulering af skat vedrørende tidligere år     | 0               | -2.545        |
|  | <u>-371.227</u> | <u>67.035</u> |

**6 Materielle anlægsaktiver**

| kr.                         | Grunde og bygninger | Produktionsanlæg og maskiner | Andre anlæg, driftsmateriel og inventar | Materielle anlægsaktiver under udførelse | I alt              |
|-----------------------------|---------------------|------------------------------|---|--|--------------------|
| Kostpris 1. januar 2018     | 931.860             | 167.719.417                  | 529.796                                 | 380.845                                  | 169.561.918        |
| Tilgang i årets løb         | 0                   | 0                            | 0                                       | 6.724.205                                | 6.724.205          |
| Overførsel fra andre poster | 0                   | 4.713.406                    | 0                                       | -4.713.406                               | 0                  |
| Kostpris 31. december 2018  | <u>931.860</u>      | <u>172.432.823</u>           | <u>529.796</u>                          | <u>2.391.644</u>                         | <u>176.286.123</u> |
| Af- og nedskrivninger       |                     |                              |   |  |                    |
| 1. januar 2018              | 4.890               | 7.644.496                    | 529.796                                 | 0  | 8.179.182          |
| Årets afskrivninger         | 1.836               | 4.204.204                    | 0                                       | 0  | 4.206.040          |
| Af- og nedskrivninger       |                     |                              |   |  |                    |
| 31. december 2018           | <u>6.726</u>        | <u>11.848.700</u>            | <u>529.796</u>                          | <u>0</u>                                 | <u>12.385.222</u>  |
| Regnskabsmæssig værdi       |                     |                              |   |  |                    |
| 31. december 2018           | <u>925.134</u>      | <u>160.584.123</u>           | <u>0</u>                                | <u>2.391.644</u>                         | <u>163.900.901</u> |

| kr.   | 2018              | 2017             |
|---|-------------------|------------------|
| <b>7 Årets over-/underdækning</b>                               |                   |                  |
| Reguleringer til opgørelse af årets over-/underdækning          |                   |                  |
| Årets resultat før reguleringer                                 | 5.422.101         | 2.075.194        |
| Tilbageførsel af regulering af aktuel og udskudt skat           | -371.227          | 98.704           |
| Tilbageførsel af regnskabsmæssige afskrivninger                 | 4.206.040         | 2.307.333        |
| Afskrivninger indregnet i varmeprisen, jf. varmeforsyningsloven | -2.820.000        | -2.537.000       |
| <b>Årets over-/underdækning</b>                                 | <u>6.436.914</u>  | <u>1.944.231</u> |
| Over-/underdækning 1. januar                                    | 2.352.473         | 4.296.704        |
| Årets over-/underdækning  | -6.436.914        | -1.944.231       |
| <b>Over-/underdækning 31. december</b>                          | <u>-4.084.441</u> | <u>2.352.473</u> |

**8 Langfristede gældsforpligtelser**

| kr.                               | Gæld i alt 31/12 2018 | Afdrag næste år  | Langfristet andel  | Restgæld efter 5 år |
|-----------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|---------------------|
| Kreditinstitutter i øvrigt        | 107.022.741           | 3.188.710        | 103.834.031        | 90.441.655          |
| Gæld til tilknyttede virksomheder | <u>15.550.000</u>     | <u>450.000</u>   | <u>15.100.000</u>  | <u>11.050.000</u>   |
|                                   | <u>122.572.741</u>    | <u>3.638.710</u> | <u>118.934.031</u> | <u>101.491.655</u>  |



## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### 9 Tidsmæssige forskelle i forbrugerbetaling

| kr.                              | Anlæg       | Henlæggelser | Aktuel skat | Udskudt skat | I alt       |
|----------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|-------------|
| Saldo 1. januar 2018             | -34.759.114 | 0            | 0           | 971.694      | -33.787.420 |
| Afskrivninger ÅRL                | 4.206.040   | 0            | 0           | 0            | 4.206.040   |
| Afskrivninger VFL                | -2.820.000  | 0            | 0           | 0            | -2.820.000  |
| Ændring i aktuel og udskudt skat | 0           | 0            | -77.052     | -294.175     | -371.227    |
| Årets reguleringer               | 1.386.040   | 0            | -77.052     | -294.175     | 1.014.813   |
| Saldo 31. december 2018          | -33.373.074 | 0            | -77.052     | 677.519      | -32.772.607 |

#### 10 Kontraktlige forpligtelser og eventualposter m.v.

##### Andre eventualforpligtelser

Vordingborg Fjernvarme A/S' eventualforpligtelser omfatter de for branchen sædvanlige miljøforpligtelser.

Selskabet er sambeskattet med øvrige danske virksomheder i Vordingborg Energi Holding A/S-koncernen. Som koncernvirksomhed hæfter selskabet ubegrænset og solidarisk med selskaber i sambeskatningen for danske selskabsskatter inden for sambeskatningskredsen. De sambeskattede selskabers samlede nettoforpligtelse over for SKAT fremgår af administrationsselskabets årsregnskab, Vordingborg Energi Holding A/S, CVR-nr. 28 31 89 36. Eventuelle senere korrektioner af sambeskatningsindkomsten vil kunne medføre, at selskabets hæftelse udgør et større beløb.

Vordingborg Fjernvarme A/S har endvidere indgået kontrakt med Vordingborg Kraftvarme A/S om køb af fjernvarme frem til 2028. Selskabet har pr. 31. december 2018 opgjort den samlede forpligtelse til 431.210 t.kr.

#### 11 Sikkerhedsstillelser

Virksomheden har ikke stillet pant eller anden sikkerhed i aktiver pr. 31. december 2018.

#### 12 Nærtstående parter

Vordingborg Fjernvarme A/S' nærtstående parter omfatter følgende:

##### Bestemmende indflydelse

| Nærtstående part               | Bopæl/Hjemsted                        | Grundlag for bestemmende indflydelse |
|--------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
| Vordingborg Energi Holding A/S | Brovejen 10, 4760<br>Vordingborg      | Kapitalbesiddelse                    |
| Vordingborg Kommune            | Valdemarsgade 43, 4760<br>Vordingborg | Aktionæroverenskomst                 |

##### Oplysning om koncernregnskaber

| Modervirksomhed                | Hjemsted                         | Rekvirering af modervirksomhedens koncernregnskab |
|--------------------------------|----------------------------------|---|
| Vordingborg Energi Holding A/S | Brovejen 10, 4760<br>Vordingborg | Vordingborg Energi Holding A/S                    |

## Årsregnskab 1. januar - 31. december

### Noter

#### Ejerforhold

Følgende kapitalejere er noteret i virksomhedens ejerbog som ejende minimum 5 % af stemmerne eller minimum 5 % af aktiekapitalen:

| <u>Navn</u>                    | <u>Bopæl/Hjemsted</u>         |
|--------------------------------|-------------------------------|
| Vordingborg Energi Holding A/S | Brovejen 10, 4760 Vordingborg |